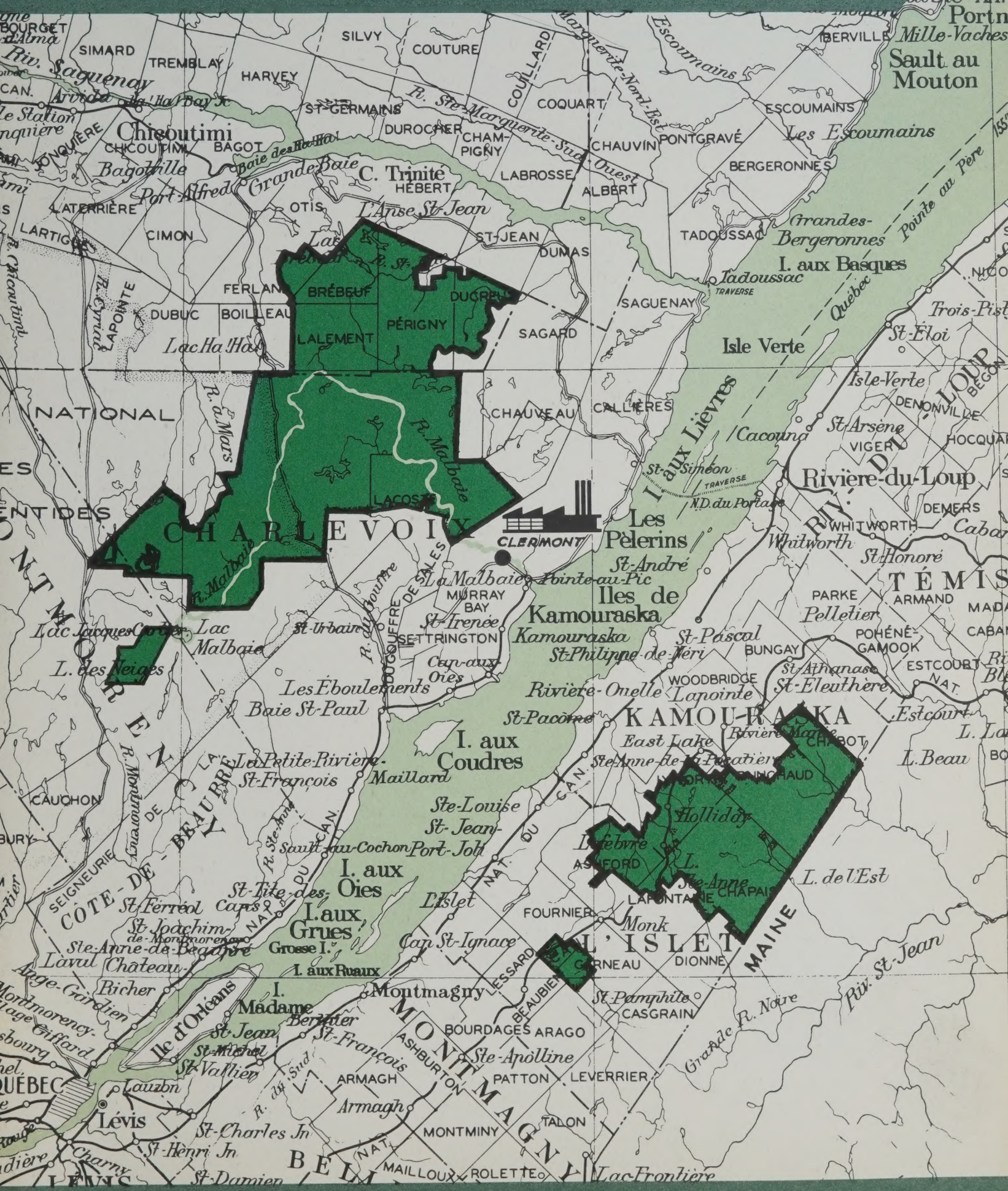


DONOHUE BROTHERS LIMITED

ANNUAL REPORT

1961





THE COVER

We have used as our cover design a map of part of the Province of Quebec where are shown, in green, the Company's timber limits on both shores of the St. Lawrence. The limits extend over an area of approximately 1,300 square miles.

The mill at Clermont is identified on the map. It is located near the mouth of the Murray River, a short distance from the Pointe-au-Pic wharf.


annual report 1961

december 31

D O N O H U E B R O T H E R S L I M I T E D



newsprint



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Dono2283_1961

DIRECTORS

L. J. ADJUTOR AMYOT
A. EMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, Q.C.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICERS

GEORGE T. DONOHUE, Chairman of the Board
MARK DONOHUE, President and General Manager
A. EMILE BEAUVAIS, Executive Vice-President
PAUL M. A. SIMARD, Vice-President and Treasurer
W. H. EGAN, Vice-President i/c Production and Resident Manager
PERCY AUGER, C.A., Secretary

SENIOR PERSONNEL

G. E. LaMOTHE, P.Eng., Executive i/c Woodlands
A. J. TRUMP, Assistant to Resident Manager
FREDERICK P. MODEN, P.Eng., General Superintendent
P. X. LABERGE, P.Eng., Plant Engineer
GEORGES GIRARD, F.E., Woodlands Manager
J. B. GIROUX, R.I.A., Comptroller

AUDITORS

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX ET ASSOCIES

TRANSFER AGENT

GENERAL TRUST OF CANADA, Quebec and Montreal, Que.

REGISTRAR

ADMINISTRATION AND TRUST COMPANY,
Quebec and Montreal, Que.

HEAD OFFICE

39 ST. LOUIS ST., QUEBEC, Que.

MILLS

CLERMONT, CHARLEVOIX, Que.

REPORT OF THE DIRECTORS

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Directors submit herewith the Sixteenth Annual Report of the Company and its subsidiary, Donohue Brothers Sales Corporation, consisting of a review of its activities as well as the Consolidated Financial Statements and Report of its Auditors for the year ended December 31, 1961.

PRODUCTION AND SHIPMENTS

103,815 tons of newsprint were produced in 1961. The improvement program carried out over the last few years has enabled the Company to achieve this new record. Shipments amounted to 103,600 tons compared with 101,700 tons in 1960.

EARNINGS

Net earnings of the Company, after depreciation and bond interest, but before taxes, amounted to \$2,367,038 compared with \$2,183,169 in 1960. After provision for income taxes, net earnings amounted to \$1,165,691 or \$1.94 per share compared with \$1,067,899 or \$1.78 per share in 1960. These improved earnings were realized despite an increase in the cost of salaries and wages, supplies, electric power and transportation; they were achieved due to a slight increase in shipments and due in a large measure to the favourable rate of exchange on the United States dollar which accounted, before taxes, for a gain of \$204,078 in 1961 as compared with a loss of \$254,206 in 1960.

DIVIDENDS

Four quarterly dividends of \$0.22½ each were paid in 1961, making a total of \$0.90 per share. Dividends paid in 1961 represented 46.4% of net earnings for the year.

IMPROVEMENTS AND MAINTENANCE

During 1961, \$650,142 was spent for capital improvements to the mill. They were carried out to improve the quality of the newsprint and to increase the output of the paper machines. Repairs and replacements were also carried out in order to maintain the mill and other properties of the Company in good order.

The technical personnel of the Company, in conjunction with mill management, are continuing their investigations and studies with a view to further improving the quality of the newsprint and increasing capacity. Other improvements to the mill are now in progress.

FORESTRY OPERATIONS

As in the past, the pulpwood used in the manufacture of newsprint was obtained principally from the Company's own timber limits. Part of the supply of pulpwood was purchased from the owners of wood lots and the operator of a timber limit in Charlevoix. The system of roads on the Company's limits has been maintained and extended, and existing facilities were improved in order to achieve better working conditions and greater productivity. Other improvements will be made in 1962. The timber limits of the Company continue to be utilized in accordance with plans prepared by the forestry personnel of the Company and approved by the Government and which are calculated to ensure a perpetual supply of pulpwood.

FINANCE

During the year, long term debt was reduced through maturities and sinking fund payments by \$575,700. On December 31, 1961, long term debt amounted to \$5,447,800 and working capital amounted to \$6,134,912, an increase for the year of \$566,268. This increase is explained on page 5 of this report.

DIRECTORS

We record, with regret, the death of Mr. John Dix Coffin in 1961. Mr. Coffin, who had been a Director of the Company from 1946 until his death, had made a substantial contribution to the development of our industry.

He was succeeded as a Director by Mr. Lucien G. Rolland. Mr. Rolland is President and General Manager of Rolland Paper Company Limited and is a Director of numerous Canadian companies.

EMPLOYEES

The present collective labour agreement will remain in force for a period of three years and will terminate on April 30, 1963. It provides for an increase in wages effective May 1, 1962.

In 1961, \$3,612,544 was paid by the Company in salaries and wages and in various benefits to the mill and forestry employees of the Company. Life insurance in force on December 31, 1961 for the protection of employees amounted to \$4,700,000 and the assets of the Company's pension fund amounted to \$1,325,000.

FORECAST

It is estimated that shipments of Canadian newsprint will amount to 6,915,000 tons in 1962, an increase of 207,000 tons over 1961. On the other hand, the capacity of the Canadian mills in 1962 has increased to 7,980,000 tons, leaving surplus capacity of over one million tons.

Despite this excess capacity and the short time operation of Canadian mills in 1962, we estimate that the Company's production and shipments in 1962 will be slightly greater than in 1961.

On behalf of the Board,

MARK DONOHUE

President.

Quebec, March 12, 1962.

WORKING CAPITAL

page 5

The working capital at December 31, 1961 amounted to \$6,134,912 as compared with \$5,568,644 at December 31, 1960. This increase of \$566,268 is explained as follows:

Source of Funds:

Net earnings.....	\$1,165,691	
Depreciation.....	582,909	
Depletion.....	132,927	
Reduction of income taxes for 1961 as a result of the acceptance for registration of the special pension fund plan by the Department of National Revenue.....	205,982	
Decrease in prepaid expenses and deferred charges	693	\$2,088,202

Application of Funds:

Reduction of long term debt.....	\$ 575,700	
Dividends.....	540,000	
Cost of additions to fixed assets.....	\$650,142	
Less: payments out of funds set aside for this purpose.....	493,908	156,234
Funds set aside towards cost of an improvement program to be completed in 1962.....	250,000	1,521,934
Increase in Working Capital.....		<u>\$ 566,268</u>

Current assets at December 31, 1961 amounted to 5.1 times current liabilities.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(with comparative figures)

page 6

ASSETS		
	1961	1960
CURRENT ASSETS:		
Cash in bank	\$ 1,672,766	\$ 1,180,946
Government bonds and short term investments (market value \$2,157,705) (see note 3)	2,125,567	2,160,437
Accounts receivable	1,097,883	1,054,282
Inventories:		
Pulpwood, raw materials, operating supplies, finished products and advances on wood operations, as determined and certified by officers of the Company, and priced at not more than cost	2,713,847	2,941,519
TOTAL CURRENT ASSETS	\$ 7,610,063	\$ 7,337,184
OTHER ASSETS:		
Deposits and short term investments to cover cost of property additions	\$ 228,184	\$ 472,092
Prepaid expenses and deferred charges	147,640	148,333
	\$ 375,824	\$ 620,425
FIXED ASSETS:		
Real estate, mills, machinery and equipment, at cost...	\$11,635,063	\$10,996,928
Accumulated depreciation (see note 2)	7,025,695	6,441,495
	\$ 4,609,368	\$ 4,555,433
Timber limits, less depletion	3,754,613	3,874,242
	\$ 8,363,981	\$ 8,429,675
	\$16,349,868	\$16,387,284

Approved on behalf of the Board:

MARK DONOHUE }
J. N. COLE } Directors.

AS AT DECEMBER 31, 1961

s at December 31, 1960)

page 7

LIABILITIES

	1961	1960
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued liabilities.....	\$ 780,052	\$ 778,037
Income taxes payable.....	421,659	704,563
Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year, less specific deposits for this purpose.....	273,440	285,940
TOTAL CURRENT LIABILITIES.....	\$ 1,475,151	\$ 1,768,540
LONG TERM DEBT:		
First Mortgage Bonds:		
Authorized.....	<u>\$5,000,000</u>	
Outstanding.....	\$ 4,441,000	\$ 4,840,000
(For details, see note 1)		
Unsecured Notes:		
5½%, to mature December 1, 1962-68.....	700,000	800,000
Balance due on purchase price of timber limits – secured:		
Due 1962-65.....	306,800	398,500
	<u>\$ 5,447,800</u>	<u>\$ 6,038,500</u>
Less: Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year.....	575,000	590,700
	<u>\$ 4,872,100</u>	<u>\$ 5,447,800</u>
CAPITAL STOCK AND SURPLUS:		
CAPITAL STOCK:		
Authorized: 900,000 shares of the par value of \$3½ each.....	<u>\$3,000,000</u>	
Issued and outstanding: 600,000 shares.....	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
SURPLUS.....	8,002,617	7,170,944
	<u>\$10,002,617</u>	<u>\$ 9,170,944</u>
	<u>\$16,349,868</u>	<u>\$16,387,284</u>

**NOTES TO
CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

page 8

for the year ended December 31, 1961

NOTE 1 — OUTSTANDING FIRST MORTGAGE BONDS:

	1961	1960
Series "A":		
5% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967	\$ 815,000	\$ 950,000
Series "B":		
4¾% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967, payable in U.S. funds.....	600,000	700,000
Series "C":		
4% Serial bonds to mature 1962-65.....	160,000	200,000
4% Sinking fund bonds to mature August 15, 1975	795,000	820,000
Series "D":		
5% Sinking fund bonds to mature December 1, 1976, payable in U.S. funds.....	1,305,000	1,370,000
Series "E":		
6% Sinking fund bonds to mature February 15, 1977, payable in U.S. funds.....	766,000	800,000
Total.....	<u>\$4,441,000</u>	<u>\$4,840,000</u>

NOTE 2 — FIXED ASSETS:

The fixed assets of the Company, other than timber limits, were valued by Stone & Webster Canada Limited as at December 31, 1955; according to this valuation, the estimated depreciated replacement cost was then \$12,887,302. If to this amount is added the net cost of fixed assets acquired since that date, \$4,590,629, the total estimated value as at December 31, 1961 would be \$17,477,931 whereas the depreciated book value is \$4,609,368.

NOTE 3 — INVESTMENTS HELD BY TRUSTEE:

Bonds and short term investments include an amount of \$930,878, at par, held by trustee, in accordance with the provisions of the trust deed, pending the filing of the required certificates covering capital additions made to properties. The unexpended balance of funds appropriated to complete these additions are set aside and shown as "other assets".

NOTE 4 — COMMITMENTS AND CONTINGENCIES:

To assist its employees in the acquisition of dwellings, the Company has guaranteed mortgage loans for a total amount of \$92,700.

STATEMENT OF CONSOLIDATED EARNINGS AND SURPLUS

*for the year ended December 31, 1961
(with comparative figures for the previous year)*

page 9

	1961	1960
Earnings for the year, before taking into account the items shown below.....	\$3,232,634	\$3,030,437
Deduct:		
Interest on long-term debt.....	282,687	293,202
	<u>\$2,949,947</u>	<u>\$2,737,235</u>
Depreciation.....	582,909	554,066
	<u>\$2,367,038</u>	<u>\$2,183,169</u>
Provision for income taxes.....	1,201,347	1,115,270
Net earnings for the year	<u>\$1,165,691</u>	<u>\$1,067,899</u>
Add:		
Reduction of income taxes for 1961 as a result of the acceptance for registration of the special pension fund plan by the Department of National Revenue.....	205,982	
	<u>\$1,371,673</u>	
Deduct:		
Dividends.....	\$ 540,000	\$ 450,000
Discount on bond issue.....		15,225
	<u>\$ 540,000</u>	<u>\$ 465,225</u>
	<u>\$ 831,673</u>	<u>\$ 602,674</u>
Consolidated Surplus at beginning of the year.....	7,170,944	6,568,270
Consolidated Surplus at end of the year	<u>\$8,002,617</u>	<u>\$7,170,944</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1961 and the related statement of consolidated earnings and surplus for the year ended on that date and we have obtained all the information and explanations which we required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and related statement of consolidated earnings and surplus, supplemented by appended notes, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the combined affairs of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1961 and the results of their operations for the year ended on that date, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Companies.

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX
ET ASSOCIES
Chartered Accountants.

QUEBEC, March 2, 1962.

STATISTICS FOR THE YEARS 1952-1961

	Total Production (tons)	Earnings before Depre- ciation and In- come Taxes	Provision for Depreciation	Provision for Income Taxes	Net Earnings	Earned per Share*	Dividend per Share
1952	76,250	\$1,586,911	\$ 298,692	\$ 705,755	\$ 582,464	\$ 0.97	\$ 0.60
1953	73,510	1,765,063	350,895	696,949	717,219	1.20	0.60
1954	78,384	1,900,898	337,209	772,099	791,590	1.32	0.70
1955	83,310	1,965,174	312,177	780,624	872,373	1.45	0.72
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	1.57	0.75
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	1.45	0.75
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	1.47	0.75
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	1.57	0.75
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	1.78	0.90
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	1.94	0.90

*Earnings and dividends per share are calculated on the basis of the present outstanding share capital of 600,000 shares.

In the preparation of the above statement, earnings and income taxes for the year 1952 have been restated, to reflect adjustments in accordance with assessments received since the publication of the annual reports of the Company.

STATISTIQUES POUR LES ANNÉES 1952-1961

	Production Totale (tonnes)	Profit avant dépréciation et impôts sur le revenu	Provision pour dépréciation	Provision pour impôts sur le revenu	Profit net	Gain par action*	Dividende par action
1952	76,250	\$1,586,911	\$ 298,692	\$ 705,755	\$ 582,464	\$ 0.97	\$ 0.60
1953	73,510	1,765,063	350,895	696,949	717,219	1.20	0.60
1954	78,384	1,900,898	337,209	772,099	791,590	1.32	0.70
1955	83,310	1,965,174	312,177	780,624	872,373	1.45	0.72
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	1.57	0.75
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	1.45	0.75
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	1.47	0.75
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	1.57	0.75
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	1.78	0.90
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	1.94	0.90

*Le gain par action et le dividende sont basés sur le capital-actions actuel de 600,000 actions.

Dans la préparation de l'état ci-dessus, les profits et les impôts sur le revenu de l'année 1952 ont été révisés afin de donner effet aux ajustements nécessités par les cotisations reçues depuis l'émission des rapports annuels de la compagnie.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES ET DE SURPLUS

*pour l'année terminée le 31 décembre 1961
(avec chiffres comparatifs pour l'année précédente)*

	1961	1960
Profits d'opérations de l'exercice, avant déduction des item ci-dessous.....	\$3,232,634	\$3,030,437
Déduire:		
Intérêt sur le passif à long terme.....	282,687	293,202
Dépréciation.....	\$2,949,947	\$2,737,235
	582,909	554,066
	\$2,367,038	\$2,183,169
Provision pour impôts sur le revenu.....	1,201,347	1,115,270
Profit net de l'exercice:	\$1,165,691	\$1,067,899

Ajouter:

Diminution de l'impôt sur le revenu pour 1961 résultant de l'acceptation pour enregistrement du fonds de pension spécial par le Ministère du Revenu National.....

205,982
\$1,371,673

Déduire:

Dividendes.....

\$ 540,000

Escompte sur émission d'obligations.....

\$ 465,225

\$ 831,673

Surplus consolidé au début de l'année.....

7,170,944

Surplus consolidé à la fin de l'année:.....

\$8,002,617

\$7,170,944

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Donohue Brothers Limited et sa filiale au 31 décembre 1961 ainsi que l'état de profits et pertes et de surplus pour l'année terminée à cette date; nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une révision générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires.

A notre avis, le bilan consolidé et l'état de profits et pertes et de surplus ci-annexés, auxquels s'ajoutent les notes explicatives s'y rapportant, sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de Donohue Brothers Limited et de sa filiale au 31 décembre 1961 ainsi que le résultat de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTE, LACROIX
ET ASSOCIÉS

Comptables agréés.

QUÉBEC, le 2 mars 1962.

NOTES EXPLICATIVES
AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS

pour l'année terminée le 31 décembre 1961

page 8

NOTE 1 — OBLIGATIONS PREMIÈRE HYPOTHÈQUE EN COURS:

1960 1961

Série "A":
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967..... \$ 815,000 \$ 950,000

Série "B":
Obligations 4¾% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967, payables en fonds américains 600,000 700,000

Série "C":
Obligations 4% échéant annuellement de 1962-65.. 160,000 200,000
Obligations 4% à fonds d'amortissement échéant le 15 août 1975..... 795,000 820,000

Série "D":
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 1er décembre 1976, payables en fonds américains 1,305,000 1,370,000

Série "E":
Obligations 6% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1977, payables en fonds américains... 766,000 800,000

Total..... \$4,441,000 \$4,840,000

NOTE 2 — IMMOBILISATIONS:

Les immobilisations de la compagnie, à l'exception des territoires forestiers, ont été évaluées par Stone & Webster Canada Limited au 31 décembre 1955; d'après cette évaluation le coût déprécié de remplacement a alors été estimé à \$12,887,302. Si à ce montant est ajouté le coût net des immobilisations acquises depuis cette date, soit \$4,590,629, la valeur totale estimée au 31 décembre 1961 serait alors de \$17,477,931 bien que la valeur aux livres après dépréciation soit de \$4,609,368.

NOTE 3 — PLACEMENTS DÉTENUS PAR LE FIDUCIAIRE:

Les obligations et placements à court terme comprennent un montant de \$930,878 détenu par le fiduciaire, conformément aux dispositions de l'acte de fiducie, jusqu'à ce que les certificats requis démontrant les additions faites aux propriétés aient été produits. Les fonds appropriés pour compléter ces additions, et non encore déboursés, sont montrés sous la rubrique "autres actifs".

NOTE 4 — ENGAGEMENT ET CONTINGENCES:

Pour faciliter l'acquisition de résidences par ses employés, la compagnie a garanti des emprunts hypothécaires sur ces habitations pour une somme totale de \$92,700.

PASSIF

1961	1960
EXIGIBILITÉS:	
Comptes à payer et dépenses accrues.....	\$ 778,037
Impôts sur le revenu.....	704,563
Obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins d'un an, moins les dépôts faits à cette fin.....	285,940
TOTAL DES EXIGIBILITÉS.....	\$ 1,768,540
PASSIF À LONG TERME:	
Obligations première hypothèque: Autorisées.....	\$5,000,000
En cours.....	
(Pour détail, voir note 1)	
Billets sans garantie: 5 1/2% échéant le 1er décembre 1962 à 1968.....	700,000
Solde dû sur prix d'achat de territoires forestiers — garanti: Échéant de 1962 à 1965.....	306,800
Moins: obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins d'un an.....	575,700
	\$ 4,872,100
	\$ 5,447,800
	\$ 6,038,500
	398,500
	\$ 4,840,000
	\$ 4,441,000
	\$ 4,441,000
	\$ 4,840,000
	\$ 4,447,800
	590,700
	\$ 5,447,800
CAPITAL-ACTIONS ET SURPLUS:	
CAPITAL-ACTIONS:	
Autorisé: 900,000 actions d'une valeur au pair de \$3 1/3 chacune.....	\$3,000,000
Emis et en cours: 600,000 actions.....	\$ 2,000,000
SURPLUS.....	8,002,617
	\$10,002,617
	\$16,349,868
	\$ 9,170,944
	7,170,944
	\$ 2,000,000
	\$16,387,284

BILAN CONSOLIDÉ
(avec chiffres comparatifs)

page 6

ACTIF

DISPONIBILITÉS:		
Espèces en banque.....	\$ 1,672,766	\$ 1,180,946
Obligations de gouvernements, placements à court terme (valeur au marché \$2,157,705) (voir note 3).....	2,125,567	2,160,437
Comptes à recevoir.....	1,097,883	1,054,282
Inventaire:		
Bois de pulpe, matières premières, matériel pour opérations, produits finis et avances pour exploita- tions forestières, tels que déterminés et certifiés par des officiers de la compagnie et évalués à un prix n'excédant pas le prix coûtant.....	2,713,847	2,941,519
TOTAL DES DISPONIBILITÉS.....	\$ 7,610,063	\$ 7,337,184
AUTRES ACTIFS:		
Dépôts et placements à court terme pour défrayer le coût d'additions aux immobilisations.....	\$ 228,184	\$ 472,092
Dépenses différées et payées d'avance.....	147,640	148,333
	\$ 375,824	\$ 620,425
IMMOBILISATIONS:		
Immeubles, moulins, machinerie et équipement au coûtant.....	\$11,635,063	\$10,996,928
Dépréciation accumulée (voir note 2).....	7,025,695	6,441,495
	\$ 4,609,368	\$ 4,555,433
Territoires forestiers, moins épuisement.....	3,754,613	3,874,242
	\$ 8,363,981	\$ 8,429,675
	\$16,349,868	\$16,387,284

Approuvé pour le Conseil d'administration:

MARK DONOHUE }
J. N. COLE } Administrateurs.

FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement s'élève à \$6,134,912 au 31 décembre 1961 comparé à \$5,568,644 au 31 décembre 1960. Cette augmentation de \$566,268 s'explique comme suit:

Provenance des fonds:	
Profit net.....	\$1,165,691
Dépréciation.....	582,909
Epuisement.....	132,927
Diminution de l'impôt sur le revenu pour 1961 résultant de l'acceptation pour enregistrement du fonds de pension spécial par le Ministère du Revenu National.....	205,982
Diminution des dépenses différées et payées d'avance.....	693
	\$2,088,202

Emploi des fonds:

Diminution de la dette à long terme.....	\$ 575,700
Dividendes.....	540,000
Coût des additions aux immobilisations.....	\$650,142
Moins: paiements effectués à même les fonds appropriés à cette fin	493,908
Fonds appropriés pour un programme d'améliorations à être complété en 1962.....	250,000
	1,521,934
Augmentation du fonds de roulement.....	\$ 566,268

Le rapport des disponibilités sur les exigibilités est de 5.1 au 31 décembre 1961.

En 1961, un montant de \$3,612,544 a été payé en salaires et gages et en bénéfices divers aux employés de la compagnie, dans l'usine et en forêt. Le montant d'assurance-vie en vigueur au 31 décembre 1961 pour la protection des employés atteint \$4,700,000 et les fonds accumulés dans leur plan de retraite sont de \$1,325,000.

PRONOSTICS

Les expéditions de papier-journal canadien en 1962 sont estimées à 6,915,000 tonnes, soit 207,000 tonnes de plus qu'en 1961. Par contre, la capacité de production des moulins canadiens en 1962 est augmentée à 7,980,000 tonnes, laissant une capacité non utilisée d'un million de tonnes. Malgré cet excédent de capacité et une opération des moulins canadiens à temps réduit en 1962, nous anticipons pour notre compagnie une production et des expéditions à un niveau légèrement supérieur à celui qui a prévalu en 1961.

Pour le Conseil d'administration,

MARK DONOHUE

Président.

Québec, le 12 mars 1962.

en vue de contrôler davantage la qualité des produits et d'augmenter encore la capacité de production. De nouveaux travaux d'amélioration sont en voie d'exécution à l'usine.

OPÉRATIONS FORESTIÈRES

Le bois utilisé dans la production a été obtenu principalement, comme par le passé, des concessions forestières de la compagnie. Une partie de l'apportionnement a été obtenue des propriétaires de lots boisés et d'un concessionnaire forestier dans Charlevoix. Le réseau routier sur les concessions de la compagnie a été entretenu et agrandi, et les facilités existantes ont été améliorées pour assurer des meilleures conditions de travail et un rendement plus économique. D'autres travaux d'amélioration seront exécutés en 1962. Les forêts de la compagnie continuent d'être exploitées suivant des plans, préparés par le personnel forestier de la compagnie et approuvés par le Gouvernement, destinés à assurer un approvisionnement de bois à perpétuité.

FINANCE

Au cours de l'exercice, la dette à long terme a été réduite de \$575,700 par le paiement des montants devenus échus et par le rachat d'obligations conformément aux exigences du fonds d'amortissement. La dette à long terme au 31 décembre 1961 s'élevait à \$5,447,800. Le fonds de roulement à la même date était de \$6,134,912 soit une augmentation durant l'année de \$566,268. Cette augmentation du fonds de roulement est expliquée à la page 5 de ce rapport.

ADMINISTRATEURS

C'est avec regret que nous devons signaler le décès au cours de l'année 1961 de M. John Dix Coffin, un administrateur de la compagnie depuis 1946. Il avait contribué largement au développement de notre industrie.

M. Lucien G. Rolland lui succède comme administrateur. M. Rolland est Président et Gérant Général de la Compagnie de Papier Rolland Limitée et administrateur de nombreuses compagnies canadiennes.

EMPLOYÉS

La convention collective de travail actuellement en vigueur, a été conclue pour un terme de trois ans, soit jusqu'au 30 avril 1963. Une augmentation des gages est prévue pour le 1er mai 1962.

AUX ACTIONNAIRES,

Vos administrateurs ont l'honneur de vous présenter le 16ième rapport annuel de la compagnie et de sa filiale, Donohue, Brothers Sales Corporation, comprenant une revue des activités de l'année ainsi que les états financiers consolidés et le rapport des vérificateurs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1961.

PRODUCTION ET EXPÉDITIONS

La production de papier-journal en 1961 a atteint un niveau de 103,815 tonnes. C'est un nouveau record qui fut possible grâce au programme constant d'améliorations réalisées dans l'usine depuis quelques années. Les expéditions ont atteint 103,600 tonnes à comparer à 101,700 tonnes en 1960.

PROFIT

Le profit net, après la dépréciation et l'intérêt sur les obligations, mais avant les impôts sur le revenu, a atteint \$2,367,038 à comparer à \$2,183,169 en 1960. Le profit net, après déduction des impôts sur le revenu, est de \$1,165,691 soit \$1.94 par action à comparer à \$1,067,899, soit \$1.78 par action en 1960. Cette augmentation du profit fut réalisée en dépit du coût plus élevé des salaires et des gages, des fournitures, du pouvoir électrique et du transport; elle résulte d'une légère hausse des expéditions et principalement de la valeur accrue du dollar américain en 1961. Avant impôts, le profit sur le change en 1961 a été de \$204,078 alors qu'en 1960 la perte sur le change fut de \$254,206.

DIVIDENDES

Quatre dividendes trimestriels de \$0.22½ chacun ont été payés en 1961, soit un total de \$0.90 par action. Le montant distribué en dividendes en 1961 représente 46.4% des profits nets de l'année.

AMÉLIORATIONS ET ENTRETIEN

En 1961, une somme de \$650,142 a été dépensée pour des améliorations d'ordre capital dans l'usine. Celles-ci ont été exécutées dans le but d'améliorer la qualité des produits et d'augmenter le rendement des machines à papier. Des travaux de réparation et de remplacement ont aussi été faits pour maintenir l'usine et les propriétés de la compagnie en bon état d'entretien. Le personnel technique de la compagnie, travaillant en collaboration avec les membres de la direction à l'usine, poursuivent leur travail de recherches

ADMINISTRATEURS
L. J. ADJUTOR AMYOT
A. ÉMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, C.R.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICIERS

GEORGE T. DONOHUE, Président du Conseil
MARK DONOHUE, Président et Gérant Général
A. ÉMILE BEAUVAIS, Vice-Président Exécutif
PAUL M. A. SIMARD, Vice-Président et Trésorier
W. H. EGAN, Vice-Président en charge de la production et Gérant de l'usine
PERCY AUGER, C.A., Secrétaire

PERSONNEL DIRIGEANT

G. E. LAMOTHE, Ing. P., Administrateur du Service Forestier
A. J. TRUMP, Assistant du Gérant
FREDERICK P. MODEN, Ing. P., Surintendant Général
P. X. LABERGE, Ing. P., Ingénieur de l'usine
GEORGES GIRARD, I.F., Gérant du Service Forestier
J. B. GIROUX, R.I.A., Contrôleur

VÉRIFICATEURS

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS

AGENT DE TRANSFERT

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA, Québec et Montréal, Qué.

REGISTRAIRE

SOCIÉTÉ D'ADMINISTRATION ET DE FIDUCIE,

Québec et Montréal, Qué.

SIÈGE SOCIAL

39, rue ST-LOUIS, QUÉBEC, Qué.

USINES

CLERMONT, CHARLEVOIX, Qué.

papier-journal



DONOHUE BROTHERS LIMITED

rapport annuel 1961

décembre 31

LA COUVERTURE

Nous avons reproduit sur la couverture du rapport une carte géographique d'une partie de la Province de Québec où sont montrées, en vert, les concessions forestières de la compagnie sur les deux rives du St-Laurent. La superficie totale de ces forêts est d'environ 1,300 milles carrés.

On peut reconnaître par un dessin sur cette carte le site de l'usine à Clermont, près de l'embouchure de la Rivière Malbaie, et non loin le quai de Pointe-au-Pic.

DONOHUE BROTHERS LIMITED
RAPPORT ANNUEL
1961

